AI眼镜行业迈向成长期 18只概念股获机构密集调研

证券时报记者 梁谦刚

AI眼镜正处于由产品验证向快速放量过渡的关键阶段，科技巨头争相布局AI眼镜业务，机构预计该行业2025—2030年复合增速约60%。

10月20日，万得AI眼镜主题指数上涨2.50%，但该指数今年以来累计下跌9.61%。长盈精密当日收获20%涨停，公司身兼AI眼镜、人形机器人、AI手机、液冷服务器、储能等多个市场热门题材。

1 前9个月AI眼镜销售额增长1.1倍

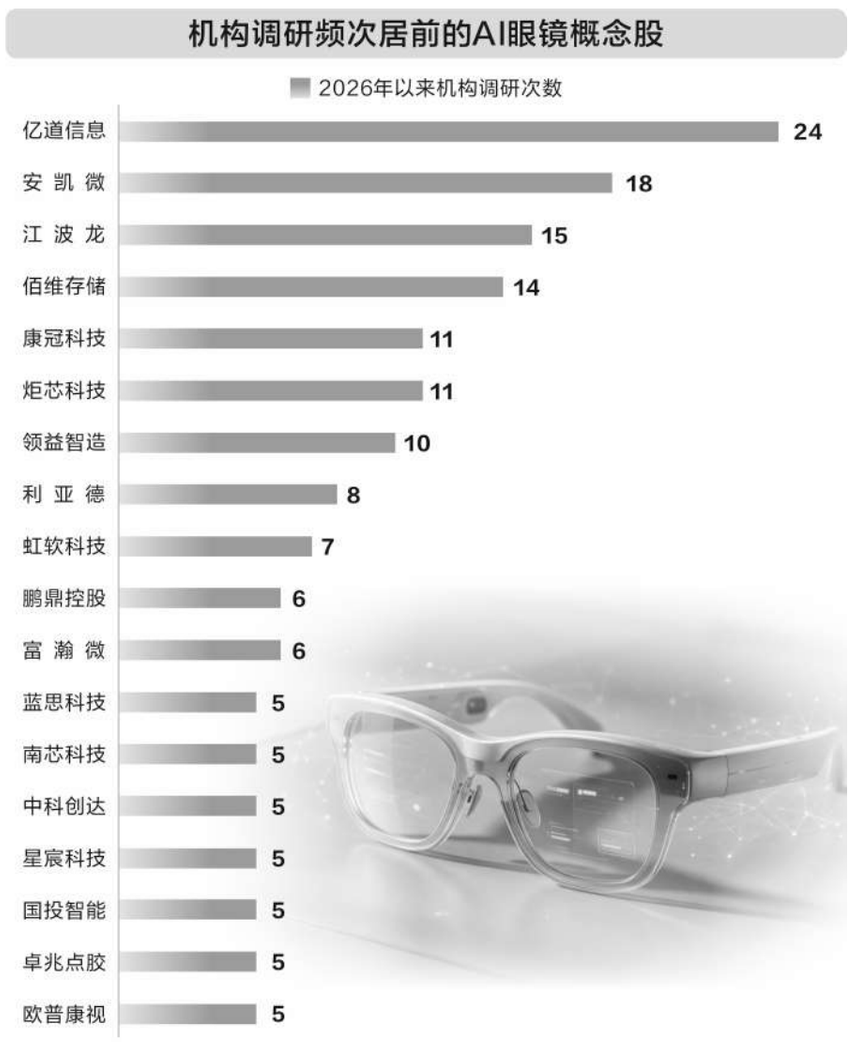
商务部商务大数据显示，今年1—9月，重点平台智能眼镜销售额增长1.1倍。人工智能、物联网、区块链等新技术，在消费领域广泛应用，科技创新日益成为推动消费扩容升级的重要动力。尽管AI可穿戴设备仍处于发展早期，但华为、谷歌、苹果、Meta、阿里、小米等多家科技巨头均已布局AI眼镜业务。

2026年以来，AI眼镜新品频出，各家企业在眼镜功能、技术迭代等方面下足了功夫。在近日举办的2026法国巴黎国际光学眼镜展（SILMO）上，回车科技旗下品牌Looktech正式发布新一代AI智能眼镜，这也是全球首款搭载脑机接口的AI眼镜。

10月13日，阿里千问发布AI眼镜N1、N1 Pro及AI耳夹式耳机三款AI硬件新品。千问眼镜N1搭载5000万像素影像系统，支持全天候环境感知、翻译、会议纪要和语音助手功能；N1 Pro新增体征实时监测、眼动交互和虹膜核身功能。

9月24日，新一代Rokid AI眼镜在第五届全球数字贸易博览会现场迎来全球首秀，该产品定位为Rokid第二代带显示的全功能AI眼镜，在延续第一代核心能力的基础上，实现了细分场景能力的全面强化。

8月21日，雷鸟创新正式发布全新AI眼镜产品雷鸟iO系列。该产品通过全天候主动式AI提供知识、表达与记忆能力增强，以打造行业首款“人类增强AI眼镜”为目标，整机重量低至34克。



2 行业由导入期迈向成长期

作为AI智能硬件最活跃的赛道之一，AI眼镜市场热度居高不下，吸引众多投资机构参与。天眼查数据显示，2026年以来，AI及AR智能眼镜领域持续出现大额融资，融资轮次覆盖天使轮至C轮及后续轮次。雷鸟创新、影目科技、亮亮视野等企业先后披露亿元级融资，早期项目比特幻境也获得数亿元天使轮投资。投资方既包括专业创投机构，也包括运营商旗下基金及地方投资平台，资金用途涉及技术研发、产品迭代、渠道拓展和海外布局。

未来前景方面，从多方机构观点来看，AI眼镜行业市场规模仍有大幅提升空间。里斯战略咨询数据显示，全球AI眼镜出货量从2023年34万副跃升至2025年870万副，增长近25倍，预计2026年有望突破1000万副。

方正证券表示，AI眼镜正处于由产品验证向快速放量过渡的关键阶段，厂商围绕AI交互、AR显示、拍摄记录及生态协同展开卡位，AI眼镜具备长期渗透空间。

据国泰海通证券研报，行业由导入期迈向成长期，AI眼镜正从“科技尝鲜品”走向大众消费级智能终端。据维深信息Wellsenn XR数据，预计2026年全球AI眼镜出货量有望达到1600万副，2030年达到9000万副，对应2025—2030年复合增速约60%。

IDC中国市场分析师叶青清认为，当前，智能眼镜作为终端生态与AI能力融合的重要交互入口，其潜在价值尚未完全释放。只有当产品体验、内容生态和实际应用场景进一步丰富，产业链参与者和终端消费群体才会持续扩大。

回撤幅度居前的AI眼镜概念股

代码	简称	A股市值（亿元）	较2026年以来高点涨跌幅(%)	每股收益预测机构家数
300433	蓝思科技	1344.33	-53.25	14
300782	卓胜微	323.95	-61.12	10
301308	江波龙	1052.69	-67.33	9
688088	虹软科技	117.98	-51.84	7
300136	信维通信	443.82	-64.56	6
688525	佰维存储	756.84	-69.16	4
300005	探路者	87.83	-61.38	3
300323	华灿光电	136.33	-63.00	1
300322	硕贝德	68.96	-59.35	1
002036	联创电子	59.54	-56.63	1
300319	麦捷科技	140.15	-52.68	1
300296	利亚德	127.19	-50.94	—

图片来源：AI生成

3 18只概念股获机构高频调研

证券时报·数据宝统计，今年以来共有18只AI眼镜概念股获得5次以上机构调研，其中机构调研10次以上的个股有7只，分别是亿道信息、安凯微、江波龙、佰维存储、康冠科技、炬芯科技、领益智造。

亿道信息年内累计获调研24次，频次居首。公司旗下亿境虚拟已搭建起完善的产品方案体系，覆盖AI音频眼镜、AI拍照眼镜、AI显示眼镜及AI多模态记录设备等多款产品，其中AI眼镜已量产。

安凯微在AI眼镜领域已形成较为完整、有层次、可持续的产品路线，现有多类芯片均可应用于这类产品。

江波龙研发的超小尺寸eMMC及ePOP精准匹配AI穿戴设备对存储小型化与高性能的双重需求，目前已应用于众多国际国内头部厂商的智能眼镜、智能手表当中。

佰维存储研发的ePOP等代表性存储产品目前已被Meta、Google、阿里、小米、小天才、Rokid、雷鸟创新等国内外知名企业应用于其AI/AR眼镜、智能手表等智能穿戴设备上。

康冠科技预计今年下半年起将陆续推出新一代AI眼镜等前沿端侧AI产品。目前，公司有多款AI眼镜产品正处于研发阶段，产品规划搭载近眼显示模块，融合多模态AI交互能力，着力打造新一代轻量化人机交互终端。

二级市场表现方面，数据宝统计，截至10月20日收盘，今年以来AI眼镜概念股平均下跌9.61%。以10月20日收盘价与年内高点相比，12只股票回撤幅度超50%，包括佰维存储、江波龙、信维通信、华灿光电、探路者等。

上述12只概念股中，机构评级数量最多的是蓝思科技，有14家；其次是卓胜微、江波龙、虹软科技、信维通信、佰维存储等。

七家公司回购注销金额超五十亿元 A股注销式回购升温

证券时报记者 陈见南

近期A股市场注销式回购持续升温，据数据宝统计，在回购方式为集中竞价、回购目的为市值管理的回购方案中（仅统计注销A股股份），有7家公司上市以来回购注销金额在50亿元以上。其中，美的集团回购注销金额超283亿元居首，中国平安回购注销金额近110亿元位居次席。此外，贵州茅台、顺丰控股、京东方A、药明康德、宝钢股份等均回购注销50亿元以上。

从历史数据看，部分大额回购标的长期股价表现亮眼，宁德时代、药明康德近十年股价涨幅超10倍。

业内人士表示，拉长投资周期来看，一家公司最终最坚定的买家其实就是它自己。而“回购注销”正是这一理念最直接的体现：公司通过缩减总股本，本质上是在用自身创造的现金流增厚内在价值。

2026年以来，宁德时代、美的集团、格力电器、五粮液等公司均推出上限在100亿元以上的回购方案，且均明确为注销式回购。这些公司如果能够完全实施回购方案，现有回购注销排名将有较大改变。

从回购注销股份来看，国电电力注销超18亿股居首；京东方A、宝钢股份回购注销超10亿股，中国建筑、中国石化、衢州发展、南山铝业、和邦生物等均回购注销超5亿股。相比较而言，回购注销股份占股本比例越高，越能增厚内在价值。数据显示，健盛集团累计回购注销0.94亿股，合计占股本比例25.53%居首（以注销公布时注销股本占比为准）。广东明珠、孚日股份、东方精工、ST美克等公司回购注销股份占比均超10%。

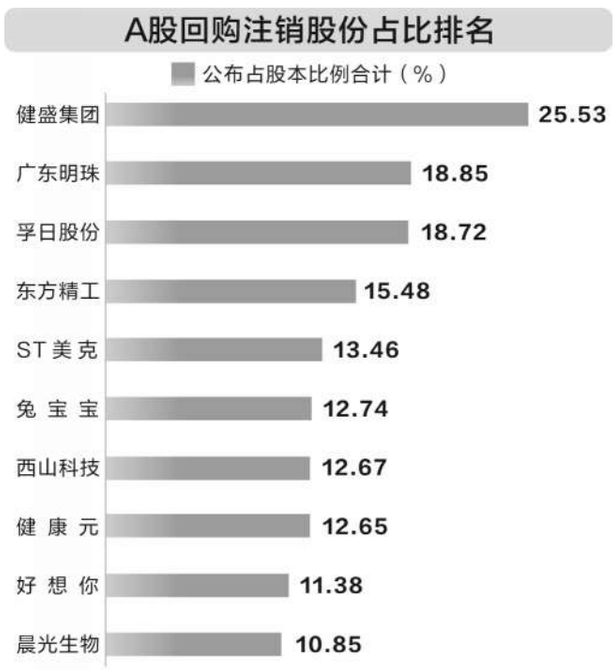
一般而言，回购注销会提升每股收益，这一特征在回购注销股份占比居前的公司中得到了体现。比如健盛集团，2025年每股收益相比2021年提升160%，同期归母净利增长142%，每股收益提升幅度超过同期净利增速。再比如国电电力2021年9月注销18.15亿股（占公布时总股本比例9.24%），2022年公司归母净利润较2020年增长7.28%，同期每股收益增长超15%，显著高于净利润增速。

值得关注的是，回购注销占比高的公司，其综合股东回报往往不及大额回购注销的公司。这主要体现在两方面：一是高占比公司通常股息回报相对较低，回购注销占比百强公司2025年股息率平均值在2%左右，而回购注销金额百强公司股息回报均值超过2.6%；二是其股价表现亦弱于大额回购公司，回购注销占比百强公司近十年股价涨幅平均不到13%，而回购注销金额百强公司平均涨幅超过93%。

出现这一差异，核心根源在于企业盈利能力的分化。优质白马股在实施大额回购注销的同时，往往能维持较高的盈利能力和丰厚的股息回报，这种“分红+回购”的双轮驱动不仅能夯实估值底座，更能有效提振市场信心，带动股价走出长牛行情。

从回购金额前100家公司来看，优质白马股较多，包括白酒行业龙头贵州茅台、五粮液等，家电行业龙头美的集团，保险行业中国平安，物流行业顺丰控股等。机构关注度较高也能说明含金量，贵州茅台、伊利股份、药明康德等50多家公司评级机构数在10家以上。

而从回报角度来看，贵州茅台、中国石化、中国平安、美的集团、五粮液、上汽集团等回购注销金额较多公司，近十年累计分红均超过千亿元，股息率回报也能维持在相对较高位置。股价表现方面，宁德时代、药明康德两只个股近十年涨超10倍，豪威集团、兆易创新、中远海控、潍柴动力等29股涨超100%。



A股回购注销高金额公司机构关注度排名

简称	评级机构数（家）
贵州茅台	50
伊利股份	41
药明康德	40
宁德时代	39
美的集团	34
迈瑞医疗	30
徐工机械	26
潍柴动力	26
中炬高新	26
中国平安	25

（本版数据由证券时报中心数据库提供）

创新药迎多重利好催化 机构预测15股全年业绩有望大增

证券时报记者 郭洁

10月20日，A股创新药板块表现活跃，海正药业涨停，昭衍新药盘中一度涨停，百利天恒、药康生物、百诚医药、科兴制药等个股同步走高。

消息面上，国家发展改革委召开10月份新闻发布会，国家发展改革委国民经济综合司副司长左刚表示，前三季度创新药对外技术授权约1300亿美元，接近去年全年。

此外，近日创新药企捷报频传，对板块投资热度也起到一定催化作用。10月19日，翰森制药公告，已于10月17日与罗氏制药订立战略合作及许可协议，将获得4亿美元首付款及1.1亿美元一周年付款，并有资格收取超过150亿美元的潜在里程碑付款，交易潜在总规模超155亿美元，在国产创新药对外授权交易中居第二位。该合作涵盖两个临床前ADC（抗体偶联药物）项目及多个由罗氏提议靶点的ADC项目。

四川百利天恒药业自主研发的全球首创、全球首个且唯一获批上市的双抗ADC伦康依隆妥单抗，在美国圣地亚哥举办的第17届世界ADC大会斩获“最佳ADC临床影响力奖”。

10月23日至27日，2026年欧洲肿瘤内科学会年会（ESMO）在西班牙马德里举行，本届大会共有29项中国创新药研究入选最新突破性摘要（LBA），占大会LBA总数约三分之一，创历史新高；其中5项研究跻身大会最高规格的主席研讨会，实现数量质量双重突破。

招商证券指出，2026年ESMO年会中国研究入选LBA约30项数量创新高，创新药数据催化临近；同时三季报进入披露期，业绩兑现方向值得重视，继续看好创新药产业趋势。

证券时报·数据宝统计，目前创新药概念股中有2股发布前三季度业绩预告，均预增。

华海药业预计2026年前三季度归母净利润为10.28亿元至11.03亿元，同比增长170%到190%。业绩增长主要得益于三方面的提升：一、原料药全球渠道扩容增收；二、国内制剂实现存量维稳、增量扩容双向突破；三、美国制剂业务精细化运营扭亏为盈。

海正药业预计2026年前三季度公司归母净利润11.5亿元左右，同比增长约149.46%。公司表示，2026年前三季度业绩增长，主要系公司创新药及宠物药产品销售稳步增长，主营业务盈利能力稳步提升。

从全年业绩预期来看，上半年净利润规模在1亿元以上的创新药概念股中，有15股获得至少10家机构给予评级，且机构一致预测2026年全年净利润有望超15%幅度增长。

药明康德在半年报披露，公司上半年持续经营业务在手订单664.3亿元，同比增长25.2%；公司将全年收入指引由513亿元至530亿元，上调至585亿元至605亿元。

百济神州今年上半年归母净利润32.71亿元，同比大增627.15%。作为公司商业化进程中核心的增长引擎，BTK抑制剂泽布替尼上半年全球销售额达161.27亿元，同比增长28.7%。基于上半年的强劲表现，公司大幅上调2026年全年财务指引：全年营业收入预测由436亿至452亿元上调至449亿至462亿元。

机构预测全年业绩有望大幅增长的概念股中，荣昌生物、凯莱英、百济神州、泽璟制药-U的海外收入占比居前，境外业务收入占比均超50%。

部分全年业绩有望高增长的创新药个股

代码	简称	总市值（亿元）	评级机构家数	预测2026年净利润增长率（%）	上半年境外业务收入占比（%）
688331	荣昌生物	473.64	11	510.83	77.16
688266	泽璟制药-U	268.68	12	437.55	54.32
002653	海思科	679.97	13	365.74	
688235	百济神州	3042.91	14	264.94	65.49
603127	昭衍新药	340.62	10	213.89	25.81
688046	药康生物	124.08	10	46.37	
688131	皓元医药	183.91	14	43.94	41.95
688578	艾力斯	380.25	11	29.79	